

# 炒作艺术品证券化 “击鼓传花”到何时

专家呼吁加强监管 完善交易平台

□本报记者 钟正 天津报道

1月26日,已故天津山水画家白庚延两幅名为《黄河咆哮》、《燕塞秋》分别被拆成600万份和500万份,以每份1元的价格在天津文化艺术品交易所交易。于是,老曹嗅到了其中的投资机会。我应该是第一批在交易所开设账户的,也是最早做交易的人。”

刚刚获得了巨额利润的老曹坦言:对于艺术品,我完全是个门外汉。不仅仅是我,这批发来投资艺术品的人都是玩儿股票的,完全把它当成一种另类的股票。”但是,老曹说,回头想想复牌之后的持续暴跌,自己能撤离是万分幸运的,只要稍微再贪心一点就会被死死套住”。

多位金融和法律专家认为,老曹们的打新和顶进是难以复制的,因为最后总需要一个“埋单”,付出惨重的代价。专家呼吁,对于艺术品证券化交易这个“监管盲区”,应尽快出台法规,明确监管。同时,应尽快培养艺术品投资咨询和证券化交易操作的专业人才,尽快完善交易平台,规避投资风险。

## 疯狂的“艺术品”

老曹其实并不老,刚刚三十岁出头。但是,年纪不大的老曹已经在股市里摸爬滚打了7、8年,于是圈里的人称他“老曹”。

老曹告诉中国证券报记者,他算是一个职业“打新族”了。我投资股票就是这样,从来不去追逐那些蓝筹股,单单瞄准那些新股、ST重组概念股”。

出人意料,刚刚复牌的那天,价格一度冲到18元,投资者继续疯狂进入。但之后就一路下挫了。许多追涨杀跌的投资者们只能望“画”兴叹。截至发稿时,中国证券报记者发现曾经风光无限的《黄河咆哮》和《燕塞秋》价格分别为10.98元/份、10.93元/份,成交量从2月24日的65180手和58267手,下跌至只有13手和12手。交易金额更是从1.11亿元和9822万元,双双狂跌至仅1万元,不到1个月的时间,市值蒸发近2亿!”

## “击鼓传花”游戏

涨到11块多的时候,我就觉得不对了,撤出了大部分资金,然后在16块多的时候就清仓了,确实该松手了。”老曹幸运逃顶,他表示,当地政府出台文件提示风险的时候,他就感觉这轮炒作到头了。

但是,谈到《黄河咆哮》、《燕塞秋》复牌当天,即使是“老手”老曹仍有心悸。他看着成交量翻了1倍,隔天成交量又迅速缩水一半。

当时肯定有不少追涨的人冲进去了,随后就被死死地套住,为前人的疯狂埋单。”而他们这一批职业“打新族”这次能全身而退的秘诀就是见好就收,而且确实已经赚了不少了。“艺术品投资就是‘打新’才赚钱,到了二级市场,利润就不大了。而且,投资艺术品可以‘满打’,虽然新股也可以‘满打’,但是破发率是非常高的。我现在投资艺术品,本来就是1元1份,能跌到哪儿去?”

老曹对风险有着自己的“逻辑”。他向中国证券报记者表示,他以前接触过不少金融衍生品,也知道新事物必然有其风险。权证也是金融衍生品吧,但是也被从几分钱炒到了几块钱。艺术品投资,你至少还能看到个实物吧。”他表示,两幅画的价格被炒高18倍确实不合理。其实就是一个杠杆,你把它看作一幅画,可能就值一两千万,但是作为金融衍生品就是一两个亿的价值了。我觉得现在这艺术品投资已经炒到了几百年后的价值了。”

然而,在一些艺术和金融专业人士看来,这就是“赤裸裸的击鼓传花游戏”。雅昌艺术网最新数据显示,2011年春拍至今,国画大师齐白石的71幅作品成功拍卖,总市值约9659万元。这么估算下来,白庚延《黄河咆哮》、《燕塞秋》两幅画作价值曾经相当于齐白石142幅作品的价值总和。

## 亟待加强监管

北京大成律师事务所律师陶雨生道出了自己的担忧,艺术品证券化交易在国际上都是新鲜事物,目前我国艺术品证券化交易亟待明确监管部门和完善监管制度。毕竟这个市场不像资本市场,已经有了一套相对比较完善的监管体系以及追责的法律渠道。现在如果有投资者来找我们对这类案件提起诉讼,我们都很难为。因为没有明确的法律法规,如何判断其违法性,界定合法权益都比较困难。”陶雨生建议,投资者应谨慎投资艺术品证券化交易,没有监管制度,风险太大”。

中央财经大学证券期货研究所所长贺强认为,交易形式的变化只是工具上的创新,不是问题的关键,关键是必须实施有效监管。应看到,我国艺术品交易总体处于起步阶段,规模小,容易被操控。天津文交所艺术品的暴涨,不排除有投机资金暗箱操作的可能,应该认真查处”。

某资深金融业内人士直言,艺术品证券化交易,其实际投资价值并不是艺术品本身的价值,很大的成分是源于市场人士表示,除了上海证券交易所、深圳证券交易所,中国还有多少个证券化的交易所?目前,全国遍地开花的各类交易所正以金融创新之名,推出公开交易的投资品种,尽管名目繁多,交易方式不同,但交易的证券化特征明显,这些面向全国投资者的证券化交易所却是各地审批、区域监管,处于“监管盲区”,其中的潜在风险应该引发社会关注。

市场人士呼吁,由于证券化的交易市场风险较大,中小投资者居多而风险承受能力较弱,有关部门应及早介入,对遍地开花的各地证券化交易所实施统一审批、统一监管。

## 一季度深圳保费收入逾百亿

深圳保监局将保持监管高压态势

深圳保监局21日发布今年一季度数据。一季度深圳保险市场实现保费收入108.15亿元,同比增长16.11%,增速较全国平均水平高14.4个百分点。

分险种看,财产险业务32.74亿元,同比增长22.70%;寿险业务67.53亿元,同比增长11.73%;健康险业务5.01亿元,同比增长29.88%;意外险业务2.86亿元,同比增长32.70%。一季度赔款和给付累计支出19.40亿元,同比增长31.98%。各保险公司(不含法人机构)资产总计871.27亿元,较年初增长16.88%。目前深圳共有保险机构67家,其中法人机构13家,产险分公司26家,寿险分公司17家,中心支公司3家,异地驻深营销服务部8家。

深圳保监局相关负责人表示,目前深圳整顿规范保险市场秩序工作已全面展开,将全年保持监管高压态势。今年将首次把市场份额前三位的产、寿险公司列为重点检查对象,同时进场检查;首次统筹安排外部专业会计师事务所的力量配合现场检查等等。全年计划安排13个

项检查,有利于丰富寿险产品结构,建立适合不同层次消费者需求的多层次产品结构,鼓励各类产品均衡发展;还有利于促进养老金类产品发展,是发挥寿险长期储蓄功能的战略性举措;此外,变额年金兼顧养老、投资、最低保证三方面功能,管理模式透明度高,有利于满足保险消费者的真实需求等。(杜雅文)

## 国内首个品牌力指数发布

中国企业品牌研究中心日前推出首个中国品牌力指数(C-BPI),并正式发布2011年度报告。报告显示,蒙牛、伊利、海尔、联想等59个本土品牌在68个品类中排名第一;三星、家乐福、索尼、强生等32个国际品牌在37个品类中保持领先。

C-BPI指数由品牌知名度和忠诚度构成。2011年度C-BPI指数涉及105个品类,涵盖快速消费品、耐用消费品和服务产品三大类别,是在对全国30个城市13500个消费者有效调研的基础上测评出来的。报告显示,不同行业品牌竞争格局差别较大,在酸奶、轮胎、综合性购物网站等53个品类中,第一品牌领先优势明显。29个品类呈现出异常激烈的竞争态势,主要包括鲜奶、数码相机、快递服务等存在多个寡头品牌的品类,或尚未形成市场领袖品牌的品类。(孙涛)



## 劳基法修正案加重雇主违规罚则

在五一劳动节前夕,台湾相关部门21日初审通过劳基法修正案,加重雇主违反劳工超时加班、休假等相关规定罚则,罚款金额大幅提高5倍,最高将可重罚30万元(新台币,下同),并公布违法企业名称及负责人姓名,届期仍未改善,还可按次连续处罚至改善为止。

过劳死案例频传,引发台湾人重视,劳委会日前修正劳基法加重罚则,已送请主管部门核定中。

台湾立法机构昨天初审通过条文,罚则较劳委会原提案版本来得更重。针对雇主违反基本工资、工资给付原则、延长工时工资、工作时间、休假、例假、职灾

于炒作。艺术品本身的价值一旦被无限放大,脱离了实际价值,未来肯定会有泡沫挤出的过程。

然而,监管总是跟不上炒作热点的转移,老曹他们现在又瞄上了钻石:现在买画都不是主流了,我们都买交易所新推出的品种了,买钻石。”老曹觉得,未来一定会来规范艺术品证券化交易市场,随着定价机制、申购方式的改变,艺术品“打新”也不是一本万利了。

不过,老曹称仍会在艺术品投资领域继续“战斗”下去,他甚至已经准备“转战”郑州文化艺术交易所了。因为艺术品证券化交易的投资并不大,而且成本早就收回来了。但是,我还是会控制投资比例的,大部分资金还是在股市,还是股市稳定,毕竟是个正规的市场。”

一位市场人士表示,除了上海证券交易所、深圳证券交易所,中国还有多少个证券化的交易所?目前,全国遍地开花的各类交易所正以金融创新之名,推出公开交易的投资品种,尽管名目繁多,交易方式不同,但交易的证券化特征明显,这些面向全国投资者的证券化交易所却是各地审批、区域监管,处于“监管盲区”,其中的潜在风险应该引发社会关注。

市场人士呼吁,由于证券化的交易市场风险较大,中小投资者居多而风险承受能力较弱,有关部门应及早介入,对遍地开花的各地证券化交易所实施统一审批、统一监管。

## 2015年资源循环利用产业产值将达1.5万亿元

记者从21日北京举行的全国资源综合利用科技大会上获悉,在“十二五”国家加快转变经济发展方式的大背景下,我国资源循环利用产业将迎来新的发展机遇,到2015年相关产业产值有望达到1.5万亿元。

中国资源综合利用协会秘书长王吉位在会上说,“十二五”期间国家把加快培育和发展战略性新兴产业提升到产业结构战略调整的重要位置,其中节能环保资源循环利用产业被列为战略性新兴产业之一。据预测,到2015年,节能环保产业产值将达到4.5万亿元以上,约占当年GDP的8%,其中资源循环利用产业规模将快速增长,产值将达到1.5万亿元。

面对日益严峻的资源和环境压力,近年来国家大力发展循环经济,资源综合利用产业也实现快速发展,为我国工业经济加快产业结构调整奠定基础。

权威部门统计显示,“十一五”期间,我国工业固体废物综合利用量从2005年7.7亿吨增加到2010年的15.2亿吨,综合利用率由55.8%提升至69%。截至2010年,我国煤矸石、粉煤灰、钢铁渣、尾矿、工业副产石膏的综合利用率分别达到4亿吨、3亿吨、1.8亿吨、1.7亿吨和0.5亿吨,再生资源的回收利用量达到1.4亿吨。

王吉位说,尽管我国资源综合利用产业未来发展前景看好,但必须清醒看到未来在大宗工业固废资源化利用、工业废气和废水、典型生物质废物资源化利用以及再生资源回收利用等领域仍面临一系列挑战。如我国尾矿累积堆存量已达百亿吨以上,每年仍以10亿吨的排放量增加,而年综合利用率只有14%,未来循环利用任务仍很艰巨。

对此,出席会议的国家发展改革委环资司副司长李静表示,目前国家发展改革委正在组织编制“十二五”资源综合利用的指导意见,今年国家有关部门将进一步加大对资源综合利用产业的扶持力度,完善资源综合利用法规标准,健全财税配套制度,包括加快出台相关资源税改革方案,同时继续加大对资源综合利用技术研发和示范成果推广的支持,促进产业技术升级,为循环经济健康快速发展创造良好的政策环境。(韩洁)

## 苏州常熟建信村镇银行开业

中国建设银行主发起的苏州常熟建信村镇银行于日前开业。该行注册资本2亿元人民币,建行持股51%。至此,建行主发起设立的村镇银行已有九家正式开业。

近年来,建行一直在积极探索服务“三农”的新渠道和新方式。通过主发起设立村镇银行,建行服务“三农”的平台得到了拓展。截至2010年末,建行主发起设立的村镇银行贷款余额共计13.4亿元,涉农贷款占比88%,不良贷款保持为零,开业满一年的两家村镇银行均已实现盈利,对支持当地“三农”经济产生了积极的影响。

建行相关人士介绍,此次选择在常熟开设村镇银行,充分考虑了当地区域经济状况、涉农和中小企业金融需求等综合条件。苏州常熟建信村镇银行将立足区域经济,服务“三农”和中小企业,积极探索新的农村金融业务模式,积极开发适合当地乡镇企业、民营经济、涉农企业、村镇居民等需求的金融产品,促进当地经济发展。该行将充分发挥机制灵活、政策优惠的特点,有效利用建行和其他股东的资金、人才、技术管理优势,在支持当地经济发展中发挥作用,使村镇银行成为服务“三农”的生力军。(张朝晖)

## 五一劳动节休市三天

沪深交易所发布2011年劳动节休市安排公告。4月30日(星期六)至5月2日(星期一)为节假日休市,5月3日(星期二)起照常开市。(杜雅文 周松林)

## 关于2011年劳动节休市期间证券资金清算交收安排的通知

各结算单位:

根据《关于2011年部分节假日休市期间证券资金清算交收安排的通知》,现将2011年劳动节休市期间资金清算交收安排通知如下:

一、2011年4月29日发生的证券交易(B股除外)和当日到期的债券回购,资金清算日为2011年4月29日,资金交收日为2011年5月3日。

二、2011年5月3日发生的证券交易(B股除外)和2011年4月30日——5月3日到期的债券回购,资金清算日为2011年5月3日,资金交收日为2011年5月4日。

三、2011年4月27日、28日、29日发生的B股交易,资金交收日依次为2011年5月3日、4日、5日。

请各结算单位据此安排有关工作。

中国证券登记结算有限责任公司

二〇一一年四月二十二日

## 昆明泛亚有色金属交易所开市 白银、铟成为首批上市交易品种

□本报记者 赵凯 昆明报道

其价值。今后,交易所将以云南丰富的有色金属资源为基础,选择有色金属、稀有金属、小金属等商品逐步上市。

云南省政府金融办主任刘光溪表示,昆明泛亚有色金属交易所作为中国首个有色金属现货交易平台,其成立将大幅提升云南有色金属产业链价值,进一步巩固云南省有色金属产业在国际市场的战略地位和提升云南有色金属产品在国际市场的知名度和定价话语权,对推进云南省以金融业聚集效应实现跨越式发展、昆明市区域性人民币金融服务中心建设,将产生重要促进作用。

全国有色金属工业协会会长陈全训表示,白银和金属铟的上市标志着我国有色金属交易市场的不断完善,将进一步提升中国对全球有色金属市场的影响力。有色金属工业协会将鼓励和推动行业内广大企业积极参与泛亚有色金属交易所的现货贸易。

据泛亚有色金属交易所总裁郭枫介绍,凡具有企业法人资格、能独立从事大宗商品交易活动的企业、自然人现货投资者均可通过书面或电子形式提出申请,在得到交易所认可后,即可成为交易所的交易商。在国家法定节假日除外的每周一至周五均可交易,且增设夜市。每交易日交易时间段分为夜市(20:00—22:00)、早市(09:00—11:30)和午市(13:30—16:00)三个时间段,既与国际市场接轨,也方便上班一族在八小时以外的投资理财。目前两个上市品种的交易单位均为100克/手,订立和转让申报单位为5手的整数倍,银的最小交割单位为15千克(以15千克的整数倍进行申报),铟的最小交割单位为20千克(以20千克的整数倍进行申报)。交易可采取做多和做空双向交易方式,且持仓转让限制为T+0,即同一交易日可以多次实现订立和转让交易,交割方式可采取每日交割或延迟交割。

昆明泛亚有色金属交易所董事长王清民介绍,昆明泛亚有色金属交易所是受昆明市政府、国家工商行政管理部门及政府其它部门监督、管理,由昆明泛亚有色金属交易所股份有限公司首期投资1亿元人民币成立的,具有独立事业法人资格的有色金属交易服务、协调机构,是昆明建设区域性国际城市和“桥头堡”中心城市的重要内容之一。此次首推上市交易品种有白银和金属铟,目的在于保护国内的白银和铟资源,使其价格能够符合

关于2011年劳动节休市期间证券资金清算交收安排的通知

各结算单位:

根据《关于2011年部分节假日休市期间证券资金清算交收安排的通知》,现将2011年劳动节休市期间资金清算交收安排通知如下:

一、2011年4月29日发生的证券交易(B股除外)和当日到期的债券回购,资金清算日为2011年4月29日,资金交收日为2011年5月3日。

二、2011年5月3日发生的证券交易(B股除外)和2011年4月30日——5月3日到期的债券回购,资金清算日为2011年5月3日,资金交收日为2011年5月4日。

三、2011年4月27日、28日、29日发生的B股交易,资金交收日依次为2011年5月3日、4日、5日。

请各结算单位据此安排有关工作。

中国证券登记结算有限责任公司

二〇一一年四月二十二日